

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA , *RETURN ON EQUITY* (ROE),
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh :
Vany Alfifaria Putri Cipta
NPM : 1710211042

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA

2021

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, *RETURN ON EQUITY* (ROE),
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Oleh:

VANY ALFIFARIA PUTRI CIPTA

NPM: 17.1.02.11042

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2021

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, *RETURN ON EQUITY* (ROE),
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

Vany Alfifaria Putri Cipta

NPM: 17.1.02.11042

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji

Pada tanggal 4 Maret 2021

Susunan Tim Penguji:

Ketua : Dr. Djawoto, S.E., M.M.

Anggota : 1. Dr. Sonang Sitohang, S.M.I., M.M.

2. Dra. Siti Rokhmi Fuadati, M.Si.

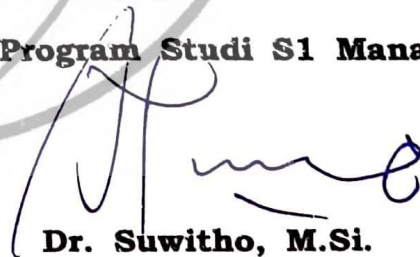
Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima Oleh:

Dosen Pembimbing



Dr. Djawoto, S.E., M.M.

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Suwitho, M.Si.



Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **VANY ALFIFARIA PUTRI CIPTA**

NPM : **17.1.02.11042**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, *RETURN ON EQUITY* (ROE),
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 4 Maret 2021 , adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan kepada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian hari terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 4 Maret 2021

Yang membuat pernyataan,



Vany Alfifaria Putri Cipta

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Vany Alfifaria Putri Cipta
NPM : 1710211042
Program Studi : S1 - Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 6 September 1999
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2/1
Alamat Rumah : Dsn. Dares Pedaleman No. 38A, Sidoarjo
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Christin Novita Sari
Alamat Rumah : Dsn. Dares Pedaleman No. 38A, Sidoarjo
Alamat Kantor : -
Pekerjaan/Jabatan : Wirausaha

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Kemiri Sidoarjo tahun 2011
2. Tamat SMP di SMPN 6 Sidoarjo tahun 2014
3. Tamat SMK di SMKN 2 Buduran Sidoarjo tahun 2017
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan No. 30 Surabaya	I - VII	2017-2021	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya



Vany Alfifaria Putri Cipta

Kata Pengantar

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, *RETURN ON EQUITY* (ROE), DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** dengan baik.

Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M. Si., AK., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Suwitho, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dr. Djawoto, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya dalam membimbing dan memberi petunjuk yang sangat bermanfaat untuk terselesaikannya skripsi ini.
4. (Alm) Dr. Hendri Sukotjo, S.E., M.M. selaku dosen wali yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan kepada penulis selama masa perkuliahan.
5. Mochamad Jamil, S.E., M.M. selaku Ketua Galeri Bursa Efek Indonesia

(BEI) STIESIA yang telah membantu dan memberikan izin untuk melakukan riset penelitian di Bursa Efek Indonesia (BEI).

6. Bapak dan Ibu Dosen serta Staf Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya, yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan teladan yang bermanfaat selama kegiatan perkuliahan berlangsung.
7. Kepada orang tua saya khususnya mama saya tercinta yaitu Christin Novita Sari dan nenek saya tercinta yang senantiasa mendoakan, ikhlas dan penuh kesabaran dalam mendidik, merawat, serta membantu saya selama ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan masa pendidikannya pada tingkat Strata satu (S-1) dengan lancar.
8. Kepada grup Nuansa Maghrib yaitu Andrew, Suty, Refa, Riswan, Imam, Putri, dan Excel yang selalu memberikan ide, motivasi, bantuan serta doa hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Kepada sahabat kelas saya yaitu Ines, April, dan Dinda yang selalu memberikan ide, motivasi, bantuan serta doa hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Seluruh kawan-kawan SM-4 angkatan 2017 dan teman bimbingan skripsi yang bersama-sama berjuang dalam penyelesaian perkuliahan dan skripsi serta telah memberikan dukungan dan doa pada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Teman-teman HIMA Manajemen STIESIA Surabaya angkatan 2018 dan 2019 dan masih banyak lagi yang tidak bisa disebutkan, yang selalu bersama dalam melalui suka dan duka bangku perkuliahan maupun organisasi, saling

berbagi ilmu, memberi semangat, motivasi serta pengalaman selama menempuh pendidikan di STIESIA Surabaya.

12. Serta pihak-pihak lainnya yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah banyak memberikan bantuan dan dukungan selama proses penulisan skripsi ini saya ucapkan terima kasih.

Dalam penyusunan ini, penulis menyadari bahwa dengan terbatasnya pengalaman serta kemampuan, memungkinkan bentuk maupun isi skripsi masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kerendahan hati pembaca untuk memberikan kritik dan saran yang mengarah kepada kebaikan dan kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata besar harapan, semoga skripsi ini dapat membantu menunjang perkembangan ilmu pengetahuan serta memberikan manfaat sebagai sumbangan pemikiran bagi yang berkepentingan.

Surabaya, 4 Maret 2021



Vany Alfifaria Putri Cipta

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	11
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN	
HIPOTESIS.....	12
2.1 Tinjauan Teoritis.....	12
2.1.1 Pasar Modal	12
2.1.2 Saham dan Harga Saham	16
2.1.3 Inflasi	23
2.1.4 Suku Bunga.....	27
2.1.5 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	29
2.1.6 Ukuran Perusahaan	30
2.2 Penelitian Terdahulu	32
2.3 Rerangka Konseptual	35
2.4 Pengembangan Hipotesis	36
2.4.1 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham	36
2.4.2 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham	37
2.4.3 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham	38
2.4.4 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham	39

BAB 3 : METODE PENELITIAN	40
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran Populasi	
(Objek) Penelitian.....	40
3.1.1 Jenis Penelitian	40
3.1.2 Gambaran Populasi.....	40
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	40
3.3 Teknik Pengumpulan Data	42
3.3.1 Jenis Data.....	42
3.3.2 Sumber Data	42
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	43
3.4.1 Variabel.....	43
3.4.2 Definisi Operasional Variabel	44
3.5 Teknik Analisis Data	46
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	46
3.5.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	47
3.5.3 Asumsi Klasik	48
3.5.4 Uji Kelayakan Model	51
3.5.5 Pengujian Hipotesis (Uji t)	52
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1 Hasil Penelitian.....	53
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	53
4.1.2 Perhitungan Variabel Penelitian	61
4.1.3 Statistik Deskriptif.....	67
4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda.....	69
4.1.5 Uji Asumsi Klasik	71
4.1.6 Uji Kelayakan Model	76
4.1.7 Pengujian Hipotesis (Uji t)	78
4.2 Pembahasan	80
4.2.1 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham	80
4.2.2 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham.....	82
4.2.3 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	83
4.2.4 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham	84
BAB 5 : PENUTUP	86
5.1 Simpulan.....	86
5.2 Keterbatasan	87
5.3 Saran	88
DAFTAR PUSTAKA	90
JADWAL PENELITIAN	94
LAMPIRAN.....	95

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
1	Data Harga Saham Perusahaan <i>Food and Beverages</i> yang Terdaftar di BEI Periode Tahunan 2015-2019	3
2	Penelitian Terdahulu	32
3	Kriteria Sampel	41
4	Sampel Penelitian Perusahaan <i>Food and Bevearges</i>	41
5	Data Harga Saham (<i>Closing Price</i>) Periode Tahun 2015-2019.....	62
6	Tingkat Inflasi Periode Tahun 2015-2019	63
7	Tingkat Suku Bunga Periode 2015-2019.....	64
8	Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE) Tahun 2015-2019	65
9	Hasil Perhitungan Ukuran Perusahaan Tahun 2015-2019.....	66
10	Statistik Deskriptif Sebelum <i>Outlier</i>	67
11	Statistik Deskriptif Setelah <i>Outlier</i>	68
12	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	69
13	Hasil Uji Normalitas	72
14	Hasil Uji Multikolinieritas	73
15	Hasil Uji Autokorelasi	76
16	Hasil Uji F	77
17	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	78
18	Hasil Uji t.....	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1 Rerangka Konseptual.....	36
2 Uji Normalitas	72
3 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan <i>Scatterplot</i>	75



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Data Harga Saham (<i>Closing Price</i>) Periode Tahun 2015-2019.....	95
2 Tingkat Inflasi Periode Tahun 2015-2019.....	96
3 Tingkat Suku Bunga Periode 2015-2019.....	97
4 Perhitungan Tingkat <i>Return On Equity</i> (ROE).....	98
5 Perhitungan Ukuran Perusahaan.....	100
6 Hasil SPSS	102

